

香港恒生指數	18141.59	+430.53	+2.43	深證B股指數	548.90	+4.94	+0.91	悉尼普通股指數	4288.83	+26.55	+0.62	歐美股市(截至21:46)			
滬深300指數	2551.99	-5.09	-0.20	深證成份指數	10065.47	-105.27	-1.04	新西蘭NZ50	3396.15	+23.30	+0.69	紐約道瓊斯指數	11397.53	-35.65	-0.31
上海A股指數	2460.09	+4.07	+0.17	東京日經225指數	8773.68	+168.06	+1.95	雅加達綜合指數	3531.75	+80.67	+2.34	納斯達克指數	2563.68	-2.37	-0.09
上海B股指數	234.26	-2.84	-1.20	台灣加權平均指數	7398.71	+186.75	+2.59	吉隆坡綜合指數	1411.65	+14.61	+1.05	倫敦富時100指數	5347.85	-51.15	-0.95
上證綜合指數	2348.52	+3.73	+0.16	首爾綜合指數	1795.02	+28.58	+1.62	曼谷證交所指數	944.80	+21.63	+2.34	德國DAX指數	5814.51	-32.78	-0.56
深圳A股指數	1040.29	-5.95	-0.57	新加坡海峽時報指數	2693.05	+24.75	+0.93	馬尼拉綜合指數	4109.27	+68.69	+1.70	法國CAC40指數	3129.20	-32.27	-1.02

股市跌到殘 大戶撈底

思捷獲對沖基金增持 股價勁彈12%

香港文匯報訊(記者 涂若奔) 股市跌到殘，大戶紛紛撈底。港股和A股早前大跌，嚇窒散戶，大戶卻趁機入市，繼中央匯金周一宣布買入內銀股之後，「債王」亦指正在有選擇地買入內地公司股票。即便是業績嚴重倒退的思捷環球(0330)，也開始受到對沖基金青睞。有分析認為，雖然恒指難言已見底，但大戶和上市公司增持股票有助提升市場對股市的信心。

股價和盈利均暴跌逾9成的思捷環球，則獲得對沖基金股東Lone Pine Capital LLC增持其股份。據聯交所資料披露，該基金於10月4日買入3,890萬股思捷環球股票，買入均價9.50元，其持股比例進一步增加至6.23%，目前已經是其第二大股東。該股昨日一度攀升近13%，報11.04元，創9月19日以來的最高盤中水平，收報升11.00元或12.02%。

「債王」尋找目標準備低吸

有「債王」之稱的太平洋投資管理公司(Pimco)，其駐倫敦新興市場股票基金經理Maria Gordon表示，該公司正在一些「受到周期性衝擊更大的領域」逢低吸納，包括有選擇地在內地市場建立頭寸，但未披露更多詳情。至於港股，她則看好友邦保險(1299)，稱其有結構性增長潛力，相信未來「有巨大的資本增值機會」。但她亦承認，鑒於全球經濟仍在放緩，很難說現在就是底部。

公司撤回購潮 世茂居榜首

事實上，9月以來港股跌勢加劇，許多藍籌股價都跌至08年金融海嘯水平，除大戶頻密入市撈底外，上市公司自身亦掀起了撤回購潮。綜合9、10兩月計，最踴躍回購的是世茂房地產(0813)，總共回購了10次，累計約8,400萬股，涉及金額約5.1億元，三項數據均排名第一。其次則為阿里巴巴(1688)，回購次數、股數和金額分別為9次、約5600萬股和約4.1億元。中渝置地(1224)亦8次回購股票，但股數僅857萬股，金額則為1378萬元。信置(0083)、雅居樂(3383)、金鷹商貿(3308)等回購金額也都逾千萬。



■港股大跌市後，股價低殘，大戶紛紛撈底，上市公司亦撤回購潮。



■思捷開始獲對沖基金青睞，Lone Pine Capital LLC增持其股份至6.23%，成第二大股東。

部分回購股份公司 近日股價表現

股份	昨收(元)	近5日變幅(%)
雅居樂(3383)	5.45	+29.45
中渝置地(1224)	1.29	+22.86
金鷹商貿(3308)	16.98	+19.92
世茂房地產(0813)	6.38	+16.85
阿里巴巴(1688)	8.09	+11.43
信置(0083)	10.90	+9.99

素導致，包括提高公司的經營槓桿比例和個人避稅方面的原因。

雖難言見底 增持提振信心

另外，增持和回購雖然可以從財務的角度來改變公司價值，但是並不能改變上市公司的宏觀背景，所以這種資本運作很難使得股價獲得長期支撐，亦不會改變股價的長期走勢。

永隆劈息搶小微企貸款

香港文匯報訊(記者 馬子豪) 雖說年內港銀貸款息率，比如按揭、企業等貸款息率已有上升趨勢，但近期銀行亦要推高存款息率搶存款，本已低沉的息差苦無抬頭之日，港銀惟有積極開拓新的貸款源頭。永隆銀行針對本港中小企，推出息率低至P加1.5厘(即6.75厘)的貸款，冀年底前可吸納150名客戶，批出4,500萬元貸款，冀有助改善息差。

息率低至6.75厘

是次該行為本港中小企的貸款計劃，貸款金額由10萬至30萬元，可以分期或透支兩種方式取得貸款。該行助理總經理鄧耀傑表示，目前該行一般中小企貸款息率，分期的最低為P加2厘(7.25厘)，透支最低為P加4厘(9.25厘)；而是次計劃標榜貸款息率可低至P加1.5厘，仍要得視乎客戶所提交的文件是否齊備、信貸紀錄是否良好、是否選用該行其他服務等，如屬優質客戶則可獲調低貸款息率。

年內料貸4500萬

該行按揭及私人貸款主管蔡爾全表示，冀今年內可吸納100至150名客戶，假設全部可獲最高貸款額30萬元，料今年內放出3,000萬至4,500萬元貸款。鄧耀傑坦言，是次冀透過較優惠的貸款息率搶佔中小企客戶，收改善息差之用；他續指，受惠於按揭息率多次上調，該行近月之淨息差已從中期的1.33%有所改善，但與過往比較仍屬偏低水平。

貸款利率將趨升

該行於年中已推出中小企無抵押透支信貸服務，透支利率同為低至P加1.5厘，即6.75厘，每宗借貸額度介乎10萬至50萬元，而有關計劃至今已批出逾1億元貸款，超越其原定目標。蔡爾全補充指，雖然市場利率有上升趨勢，但由年中至今，中小企業貸款息率變動不大，惟仍不作排除至年底前仍有上升的空間。

中小企融資擔保計劃 按證公司放寬措施

香港文匯報訊(記者 馬子豪) 環球經濟前景不明朗，加上銀行放貸漸趨趨謹，中小企融資困難，由按揭證券公司牽頭的中小企融資擔保計劃，即日起推出數項放寬措施，包括息率逾10厘的貸款額上限，由5,000萬元增至1億元。

擔保貸款利率上限增至12厘

其他放寬措施包括，將獲擔保的貸款之利率上限由8厘至10厘，增至10厘至12厘，變相令更多借貸的中小企受惠；另亦容許所有類型的循環貸款，以港元和其他外幣計算。原獲得由工業貿易處的特別信貸擔保計劃擔保的循環貸款，到期後可轉移至按揭公司提供之計劃再融資。

港府擬立法加強沽空申報

香港文匯報訊 伴隨近日港股暴挫，賣空金額每每佔總成交近10%，有市場人士認為賣空活動活躍是加劇大市下跌的元兇，促請政府收緊限制。財庫局表示，將與監管單位合作，「盡快」推出立法，改善證券沽空的申報情況。

助提高賣空活動透明度

彭博昨晚報道，財庫局表示，將和證監會、金管局聯繫，「以確保有效推動」現行法規。證監會早前亦指出，不久將會引入法例以落實淡倉申報制度，進一步提高賣空活動的透明度。

助提高賣空活動透明度

早前香港股市重挫，包括證券商協會、香港證券業協會等7家券商團體與政府會晤，呼籲禁止沽空，但政府官員指沒有跡象顯示股市下跌與沽空有關。證監會行政總裁歐達禮日前表示，至今沒有跡象顯示港股近日下跌是由於賣空活動所致，證監會亦會採取果斷措施遏止任何操縱或濫用賣空交易的行為。

歐達禮指出，全球經濟前景不明朗，加上歐元區出現主權債務危機，令環球股市近月均大幅下挫，且市況波動。他稱，賣空是各類市場參與者普遍採用的合法交易及對沖工具，賣空交易在過去數月的市場環境下顯著上升，並非異常。

不過，港股沽空金額攀升到12年以來最高，9月30日空單金額達128億港元，據港交所資料，當日沽空金額佔港股總成交量的14%。

匯豐：內地「硬着陸」風險不高

中國貿易額將超美國 匯豐：14年內全球稱冠



■Philip Poole相信，內地經濟仍處於快速增長階段。

香港文匯報記者黃詩韻攝

香港文匯報訊(記者 黃詩韻) 環球經濟前景不穩，新興市場增長前景也添上憂慮，而被寄予厚望的中國近期亦受增長放緩、貸款壞賬等風險困擾。匯豐環球投資管理宏觀及投資策略環球主管Philip Poole則派定心丸，認為中國經濟出現「硬着陸」的風險不高。

經濟增長放緩助通脹

Philip Poole表示，中國經濟增長有放緩跡象不代表是壞事，因經濟增長有放緩其實有助於通脹降溫，相信內地經濟仍處於快速增長階段；

而且中國一直實行收緊政策壓抑通脹，為熾熱的經濟有序地降溫，所以出現「硬着陸」的風險不高。

內地現階段料不會減息

對於中央匯金日前出手買四大國有銀行股托市，Philip Poole認同此舉反映出中央的直接支持。對於市場因溫州民企貸款問題而憂慮銀行不良貸款率會上升，但他相信中國銀行體系比已發展國家良好，隨着貸款增長，不良貸款率上升風險增加亦屬正常，他預計內地現階段不會進行減息。

Philip Poole又認為，新興市場的出口仍扎實，加上多數亞洲及拉美地區的本地需求強勁，故新興市場仍可擔當主導全球經濟增長的角色。然而，通脹仍然是新興市場所面對的首要困難，薪金上升會衍生量寬化寬鬆後的另一輪通脹危機。

更斷言歐元區不會分裂

至於目前面臨債務危機及歐元區分裂問題的歐洲，Philip Poole斷言歐元區不會分裂，並相信本月底前歐盟將可就所有拯救方案達成共識，歐元區國家將會通過擴大歐洲穩定金融基金方案。但他亦坦言，歐洲目前面臨銀行體系疲弱的風險，比美國更有可能出現「雙底衰退」。

香港文匯報訊(記者 李永青) 匯豐銀行公布的「匯豐貿易預測」資料顯示，中國可能在2025年或之前超越美國，成為全球貿易額最大的國家，佔全球貿易額的13%。報告又指，香港是內地與世界各地之間貿易的主要轉口港，這確保香港於2025年前維持其在環球貿易所佔的現有份額，即2.9%，比率高於英國、韓國及新加坡。

本港轉口港角色將受惠

該研究指出，預期中國貿易量至2025年底前會增長146%。直至2015年，預計中國貿易的增長速度將較環球貿易的增速快約4倍。另一項調查「匯豐貿易信心指數」顯示，雖然中國貿易商現時的信心指數，對比6個月前下跌至中立水平，但接近80%的中國進出口商預期貿易量會維持平穩或進一步上升。

港商多看好半年內表現

信心指數亦顯示，即使香港貿易商是亞洲區內對短期貿易走勢最為審慎的一群，但仍有近75%受訪者預期進出口量會在未來半年內維持不變或向上攀升。雖然環球貿易信心輕微下降，但84%受訪者預期未來6個月內，國際貿易量會上升，或是跨國商業活動水平將會維持不變。



■陳傑才稱，環球貿易在未來數年將會穩定增長，香港及內地處於極佳位置，可從中受惠。

資料圖片

亞洲仍為貿易增長動力

匯豐工商業務香港主管陳傑才表示，環球貿易在未來數年將會穩定增長，香港及內地處於極佳位置，可從中受惠。雖然短期的不明朗因素令信心動搖，但長遠而言，亞洲區將繼續是貿易增長的原動力。

調查亦顯示，儘管目前的經濟情況不明朗，但仍預期環球貿易量至2025年或之前會上升73%，跨國貿易活動會持續增長，由目前至2015年，將每年平均增加接近1萬億元。

星展：內地資本賬不會過快開放



■梁兆基對內地經濟發展仍持樂觀態度。

香港文匯報記者劉璇攝

香港文匯報訊(記者 劉璇) 星展銀行經濟研究部高級經濟師梁兆基昨日預料，未來5年內地資本賬項目開放不會

像市場預期般快，亦認為內地不需要因為推行人民幣國際化，而太快速的開放或者完全開放資本賬項目。內地在近十年能夠經歷這麼多金融風暴，抗衡能力強，一個很重要的原因就是內地資本賬不完全開放，因而他表示資本賬項目發展應該按照實際國際情按部就班。

緊縮收效 本月CPI料回落

至於市場認為內地經濟發展放緩，梁兆基認為這是內地政府導向的結果，說明長達18個月的貨幣緊縮政策已經逐漸顯現成效，有助緩解通脹。他預測內地9月份CPI為6.2%，10月份則放緩至5.5%；第三季度GDP增長將達9.4%，第四季度則放緩至9%，全年GDP增長9.5%，明年回落至8.5%至9%。

即使外圍有眾多不明朗的因素，他對內地經濟發展仍持樂觀態度。其近日發表的報告指，第三季內地GDP比預期的9.3%高，除因為對外貿易較預期出色外，歐債危機的惡化未影響內地貿易表現，合計7月和8月的進出口，分別同比增长22.4%和27%。另一方面是保障性住房建設正全速開建，投資仍在穩健增長。

民間借貸不會損及金融體系

梁兆基又稱市場對於內地民間借貸市場的崩盤反應太誇張，該問題僅僅是個案，不會影響內地經濟發展和金融體系。他認為，總理溫家寶視察溫州是為了穩定人心，實際中央政府並無需出手相救。

「金磚之父」 周五科大開壇

香港文匯報訊 「金磚四國(BRIC)概念之父」、高盛資產管理主席吉姆·奧尼爾(Jim O'Neil)本周五將來港，出席科技大學的「俄鋁校長論壇」，就「追蹤環球經濟動態」分析環球經濟動向。由科大陳繁昌校長主持的「俄鋁校長論壇」邀得奧尼爾博士首度於香港主講，奧尼爾將於科大分析環球經濟動態、金磚四國的迅速崛起及其重要性、和現時的金融危機。奧尼爾是「金磚四國」概念的始創人，他於2001年提出該概念，現已成為巴西、俄羅斯、印度和中國迅速冒起的代名詞。